شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

القوائم المالية المستقلة

عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

Deloitte.

صالح وبرسوم وعبد العزيز
٩٥ج شارع الميرغنى
مصر الجديدة
القاهرة ١١٣٤١
ج.م.ع
تليفون : ٢٧٨ ٢٧٨ ٢٢ (٢) ٢٠+
فاكس : ٢٧٦ ٢٧٦ ٢٢ (٢) ٢٠+
www.deloitte.com

تقرير مراقب الحسابات

إلى الســـــادة / مساهمى شركة بلتون المالية القابضة "شركة مساهمة مصرية"

تقرير عن القوائم المالية المستقلة

راجعنا القوائـــم الماليـــة المستقلة المرفقة لشركة بلتون المالية القابضة "شركة مساهمة مصرية" والمتمثـــلة فـــى الميزانيـــة المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا القوائم المستقلة للدخل والتغير فى حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن السنة المنتهية فى ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المستقلة

هذه القوائم المالية المستقلة هى مسئولية إدارة الشركة، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضا عادلاً وواضحاً وفقا لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضا عادلاً وواضحاً خالياً من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا فى إبداء الرأى على هذه القوائم المالية المستقلة فى ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير تخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات فى القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التى تم اختيارها على الحكم المهنى لمراقب الحسابات ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر فى القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع مراقب الحسابات فى اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية فى المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التى أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذى قدمت به القوائم المالية.

وأننا نرى أن أدلة المراجعة التى قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساسا مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية المستقلة.

الرأى

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، فى جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالى المستقل لشركة بلتون المالية القابضة "شركة مساهمة مصرية" فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١، وعن أداءها المالى المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

Deloitte.

صالح وبرسوم وعبد العزيز
٩٥ج شارع الميرغنى
مصر الجديدة
القاهرة ١١٣٤١
ج.م.ع
تليفون: ٢٧٨ ٢٠٣ ٢٢ (٢) ٢٠+
فاكس: ٢٧٦٠ ٢٠٣ ٢٢ (٢) ٢٠+
www.deloitte.com

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية المستقلة متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك فى الحدود التى تثبت بها عادة مثل تلك البيانات بالدفاتر.

كما هو مشار إليه في الإيضاح رقم (٢٣) إلى أن الخسائر المتراكمة للشركة قد بلغ قدرها ٢٥٢ ٢٠٦ ٤٦ جنيه مصرى في ٣١ ديسمبر ٢٠١١بما يتجاوز نصف رأس المال المدفوع، ويقتضى الأمر الدعوة لعقد جمعية عامة غير عادية للمساهمين للنظر فى استمرارية الشركة من عدمه تطبيقاً لنص المادة (٩٦) من القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١، ولا يعد رأينا على القوائم المالية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ متحفظا فى هذا الشأن.

القاهرة فى ٢٩ مارس ٢٠١٢

كامل مجدى صالح
س.م.م رقم ٨٥١٠
سجل مراقبى حسابات
الهيئة العامة للرقابة المالية رقم "٦٩"
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
عضو مجمع المحاسبين القانونيين بإنجلترا وويلز

شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

الميزانية المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	إيضاح رقم	٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
الأصول المتداولة			
النقدية	(٦)	٣ ٩٦٤ ٥٥٤	٤ ٢٥٧
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة (بالصافى)	(٢٢-٧)	٩٠ ٠١١ ٢٤٩	١٠٦ ٦٨٣ ١٠٤
أرصدة مدينة أخرى	(٩)	٣١٩ ٣١٣	٥ ٥٨٦ ١٩٦
إجمالى الأصول المتداولة		٩٤ ٢٩٥ ١١٦	١١٢ ٢٧٣ ٥٥٧
الإلتزامات المتداولة			
بنوك سحب على المكشوف		–	٨ ٤٥١
أقساط قروض طويلة الأجل تسدد خلال العام	(١٠)	١٥ ٩٧٨ ٠٠١	١٥ ٩٧٧ ٨١٣
مخصصات		٤٦٠ ٢٣٧	٤٦٠ ٢٣٧
أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة	(٢٢-٨)	١٠٨ ٧٧٢ ٨٧٦	١٦٠ ٢٥١ ٤٣٣
أرصدة دائنة أخرى	(١١)	١٣ ٦٤٤ ٦٨٤	٢ ٦٥٨ ٧١٥
إجمالى الإلتزامات المتداولة		١٣٨ ٨٥٥ ٧٩٨	١٧٩ ٣٥٦ ٦٤٩
زيادة الإلتزامات المتداولة عن الأصول المتداولة		(٤٤ ٥٦٠ ٦٨٢)	(٦٧ ٠٨٣ ٠٩٢)
الأصول طويلة الأجل			
أصول ثابتة (بالصافى)	(١٢)	٨ ٩١٥ ٧٢٠	٩ ٤٥٨ ٢٩٩
مشروعات تحت التنفيذ		–	٢ ٠٩١ ١٦٨
تمويل مساند إلى شركة تابعة	(١٩)	–	٢٩ ٦٣٦ ٦٢٢
إستثمارات فى شركات تابعة (بالصافى)	(١٣)	١٠٠ ٣٩٠ ١٩٨	١٤٥ ٨٥١ ٦١١
إستثمارات فى مشروعات مشتركه	(١٤)	٥٠ ٠٠٠	٥٠ ٠٠٠
استثمارات في شركات شقيقة	(١٥)	٤٠٠ ٠٠٠	٤٠٠ ٠٠٠
إستثمارات ماليه متاحة للبيع	(١٦)	–	٩٥ ٠٨٥
تأمينات لدى الغير		٢٠٧ ٥٩١	٥ ٨١٧ ٥٩١
إجمالى الأصول طويلة الأجل		١٠٩ ٩٦٣ ٥٠٩	١٩٣ ٤٠٠ ٣٧٦
إجمالى الاستثمار		٦٥ ٤٠٢ ٨٢٧	١٢٦ ٣١٧ ٢٨٤
يتم تمويله على النحو التالى:			
حقوق المساهمين			
رأس المال المدفوع	(١٧)	٨٣ ٦٥٥ ٧٣٠	٨٣ ٦٥٥ ٧٣٠
إحتياطى قانونى	(١٨)	١٥ ٩٦٩ ٩٨٩	١٥ ٩٦٩ ٩٨٩
(الخسائر) الأرباح المرحلة		(٤٦ ٢٠٦ ٢٥٢)	٢ ٧٢٤ ٦٥٧
إجمالى حقوق المساهمين		٥٣ ٤١٩ ٤٦٧	١٠٢ ٣٥٠ ٣٧٦
الإلتزامات طويلة الأجل			
قروض طويلة الأجل	(١٠)	١١ ٩٨٣ ٣٦٠	٢٣ ٩٦٦ ٩٠٨
إلتزامات ضريبية مؤجلة	(٢١)	–	–
إجمالى الإلتزامات طويلة الأجل		١١ ٩٨٣ ٣٦٠	٢٣ ٩٦٦ ٩٠٨
إجمالى تمويل رأس المال العامل والأصول طويلة الأجل		٦٥ ٤٠٢ ٨٢٧	١٢٦ ٣١٧ ٢٨٤

-الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

المدير المالى

-تقرير مراقب الحسابات مرفق،،،

عضو مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

شركة بلتون المالية القابضة
"شركة مساهمة مصرية"
خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة الدخل المستقلة عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	إيضاح رقم	٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
الإيرادات			
توزيعات أرباح		٢٥ ٠٠٠	٥٩ ٥١٦ ٧٤٢
إجمالى الإيرادات		٢٥ ٠٠٠	٥٩ ٥١٦ ٧٤٢
يضاف / (يخصم)			
مصروفات إدارية وعمومية		(٧٣٦ ٤٦١)	(٢ ٢٣٠ ٧٨٦)
أجور ومرتبات وما فى حكمها		(٨٢٥ ٩٧٧)	(٩٥٠ ٦٠٤)
فوائد تمويلية		(٣ ٨١٢ ٠١٤)	(٥ ٥٦٨ ٢٠٢)
اهلاك أصول ثابتة	(١٢)	(٣ ٠١٧ ٢٤٤)	(٥٩٩ ٤١٢)
خسائر استبعاد شركات تابعة		-	(٩ ٣٣٨ ٥٧٨)
الاضمحلال فى شركات تابعة	(١٣)	(٤٥ ٤٦١ ٤١٣)	-
فروق تقييم عملة		١ ٠٣٠ ٨٢٢	١ ٠٥٠ ٣٨٨
فوائد دائنة	(١٩)	٣ ٣١٦ ٦٨٦	١ ٣٤٥ ١٢٩
أرباح سداد معجل	(١٩)	٢ ٠٤٦ ٦٩٢	-
إيرادات أخرى		٣ ٠٠٠	-
الاضمحلال فى أطراف ذات علاقة		(١ ٥٠٠ ٠٠٠)	-
صافى (الخسائر) الأرباح قبل الضريبة		(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧
ضريبة الدخل		-	-
الضريبة المؤجلة	(٢١)	-	-
صافى (الخسائر) الأرباح بعد الضريبة		(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧
نصيب السهم من صافى (خسائر) أرباح العام	(٢٠)	(٥.٧٦)	٥.٠٩

-الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

المدير المالى | عضو مجلس الإدارة | رئيس مجلس الإدارة

شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التغير فى حقوق الملكية المستقلة عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	رأس المال المدفوع	إحتياطى قانونى	الأرباح المرحلة	الإجمالى
	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الرصيد فى ١ يناير ٢٠١٠	٧٢ ٦٦٦ ٤٩٠	٢٣ ٣٧٦ ٤٤٢	٢٧ ٦٤٤ ٠٢٠	١٢٣ ٦٨٦ ٩٥٢
الزيادة فى رأس المال	١٠ ٩٨٩ ٢٤٠	(١٠ ٩٨٩ ٢٤٠)	–	–
توزيعات أرباح	–	–	(٢٦ ٢٦١ ٨١٩)	(٢٦ ٢٦١ ٨١٩)
محول إلى إحتياطى قانونى	–	١ ٣٨٢ ٢٠١	(١ ٣٨٢ ٢٠١)	–
صافى أرباح العام	–	–	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧
توزيعات أرباح دورية	–		(٤٠ ٥٠٠ ٠٢٠)	(٤٠ ٥٠٠ ٠٢٠)
محول إلى إحتياطى قانونى	–	٢ ٢٠٠ ٥٨٦	–	٢ ٢٠٠ ٥٨٦
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٨٣ ٦٥٥ ٧٣٠	١٥ ٩٦٩ ٩٨٩	٢ ٧٢٤ ٦٥٧	١٠٢ ٣٥٠ ٣٧٦
الرصيد فى ١ يناير ٢٠١١	٨٣ ٦٥٥ ٧٣٠	١٥ ٩٦٩ ٩٨٩	٢ ٧٢٤ ٦٥٧	١٠٢ ٣٥٠ ٣٧٦
صافى خسائر العام	–	–	(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٨٣ ٦٥٥ ٧٣٠	١٥ ٩٦٩ ٩٨٩	(٤٦ ٢٠٦ ٢٥٢)	٥٣ ٤١٩ ٤٦٧

-الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

المدير المالى

شركة بلتون المالية القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية المستقلة عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
صافى (الخسائر) الارباح قبل الضريبة	(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧
يتم تسويتها بـ :		
خسائر استبعاد شركة تابعة	–	٩ ٣٣٨ ٥٧٨
فوائد مدينة	٣ ٨١٢ ٠١٤	٥ ٥٦٨ ٢٠٢
فوائد دائنة	(٥ ٣٦٣ ٣٧٨)	(١ ٣٢٧ ٤٣٥)
الاضمحلال فى شركات تابعة	٤٥ ٤٦١ ٤١٣	–
اهلاك أصول ثابتة	٣ ٠١٧ ٢٤٤	٥٩٩ ٤١٢
الاضمحلال فى أطراف ذات علاقة	١ ٥٠٠ ٠٠٠	–
(خسائر) أرباح التشغيل قبل التغير فى رأس المال العامل	(٥٠٣ ٦١٦)	٥٧ ٤٠٣ ٤٣٤
التغير فى رأس المال العامل		
النقص (الزيادة) فى أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة *	٦٢ ٨٧٤ ٦١٥	(١٦ ١٨٨ ١١١)
النقص فى الأرصدة المدينة الأخرى	٣ ٧٦٦ ٨٨٣	٣٠ ٧٢١ ٠٢١
(النقص) الزيادة فى أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة **	(٤٥ ٧٩٠ ٧١٢)	٢٩ ٦٢٥ ٢٤٨
الزيادة فى الأرصدة الدائنة الأخرى	(١٩٩ ٥٥١)	٧٩٢ ٨٥٩
الزيادة فى تأمينات لدى الغير – طويلة الاجل	–	–
التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل	٢٠ ١٤٧ ٦١٩	١٠٢ ٣٥٤ ٤٥١
فوائد مدينة مسددة	(٣ ٨١٢ ٠١٤)	(٥ ٥٦٨ ٢٠٢)
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل	١٦ ٣٣٥ ٦٠٥	٩٦ ٧٨٦ ٢٤٩
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار		
مدفوعات فى مشروعات تحت التنفيذ	–	(٢ ٠٩١ ١٦٨)
مدفوعات لشراء أصول ثابتة	(٣٨٣ ٤٩٧)	(٩ ٧٠٨ ١٣٩)
مدفوعات لاقتناء استثمارات فى شركات شقيقة	–	(٤٠٠ ٠٠٠)
مقبوضات من أستبعاد شركات تابعة	–	٢٦ ٢٧٣ ٤٩٣
مدفوعات لشراء استثمارات مالية متاحة للبيع	–	(٩٠ ٠٨٥)
صافى التدفقات النقدية (المستخدمة فى) أنشطة الإستثمار	(٣٨٣ ٤٩٧)	١٣ ٩٨٤ ١٠١
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
تمويل مساند إلى شركة تابعة	–	(٣٥ ٠٠٠ ٠٠٠)
قروض مسددة	(١١ ٩٩١ ٨١١)	(١٥ ٩٦٩ ٣٦١)
توزيعات أرباح مسددة	–	(٦٣ ١٨٨ ٢٥٣)
صافى التدفقات النقدية المستخدمة فى أنشطة التمويل	(١١ ٩٩١ ٨١١)	(١١٤ ١٥٧ ٦١٤)
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال العام	٣ ٩٦٠ ٢٩٧	(٣ ٣٨٧ ٢٦٤)
النقدية وما فى حكمها فى بداية العام	٤ ٢٥٧	٣ ٣٩١ ٥٢١
النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام	٣ ٩٦٤ ٥٥٤	٤ ٢٥٧

المعاملات غير النقدية

• تتمثل المعاملات غير النقدية خلال العام فى إقفال رصيد التأمينات بمبلغ ٥ ٦١٠ ٠٠٠ جنيه مصرى فى شركة بلتون بارتنرز للاستثمارات والتجارة فى أنشطة التشغيل وتم إقفال مبلغ ٣٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصرى قيمة الرصيد المساند من أنشطة التمويل خصم من الأرصدة المستحقة لأطراف ذات علاقة.

•• تتمثل المعاملات غير النقدية خلال العام فى قيمة بيع استثمارات مالية متاحة للبيع بمبلغ ٩٠ ٠٨٥ جنية مصرى تم تسويتها فى أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة.

-الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءا لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

المدير المالى | عضو مجلس الإدارة | رئيس مجلس الإدارة

شركة بلتون المالية القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١- **نبذة عن الشركة**

تأسست شركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) طبقاً لاحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وقيدت الشركة بالسجل التجارى برقم ٥٣٥٠٤ فى ١٠ مايو ٢٠٠٦ سجل تجارى جنوب القاهرة وتم نقل الشركة بسجل تجارى السادس من أكتوبر برقم ١٣٢٩٩.

غرض الشركة هو الإشتراك فى تأسيس الشركات التى تصدر أوراقاً مالية أو فى زيادة رؤوس أموالها. وقد حددت مدة الشركة بخمس وعشرون عاماً تبدأ من تاريخ قيد الشركة بالسجل التجارى.

٢- **اطار العرض**

أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم ٢٤٣ لسنة ٢٠٠٦ وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية. وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للتقارير المالية "IFRS" بالنسبة للأحداث والمعاملات التى لم يصدر بشأنها معيار محاسبة مصرى أومتطلبات قانونية توضح كيفية معالجتها.

٣- **أسس إعداد القوائم المالية المستقلة**

أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا ما يتعلق بإعادة تقييم الأدوات المالية. هذا وقد تم عرض الإستثمارات فى شركات تابعة فى القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة وهى تمثل حصة الشركة المباشرة فى الملكية وليس على أساس نتائج الأعمال وصافى أصول الشركات المستثمر فيها. هذا وتقدم القوائم المالية المجمعة تفهماً اشمل للمركز المالى المجمع ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية المجمعة للشركة وشركاتها التابعة.

٤- **أهم الإفتراضات المحاسبية والمصادر الاساسية للتقديرات غير المؤكدة**

يتطلب تطبيق السياسات المحاسبية للشركة من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية للأصول والإلتزامات التى لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى.

ان هذه التقديرات وما يصاحبها من افتراضات تعتمد على الخبرة السابقة للإدارة بالإضافة الى بعض العوامل الأخرى ذات العلاقة. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات ومن ثم تتم مراجعة التقديرات المستخدمة فى تحديد تلك الافتراضات بصفة مستمرة.

ويتم الاعتراف بالتسويات الناتجة عن التغيير فى التقديرات المحاسبية فى العام الذى يتم فيه ذلك التغيير فى حالة اذا ما كان تأثيره يقتصرعلى تلك الفترة فقط بينما يتم الاعتراف بتلك التسويات خلال العام الذى يتم فيه التغيير والفترات المستقبلية إذا ما لذلك التغيير تاثيرا على ذلك العام والفترات المستقبلية، وبصفة خاصة المعلومات والتقديرات المرتبطة بالحكم الشخصى وعدم التأكد فى تطبيق السياسات المحاسبية ذات التأثير الهام على قيم الأصول والإلتزامات المدرجة بالقوائم المالية الواردة بالإيضاحات التالية:

إيضاح (١٢) – الأصول الثابتة وإهلاكاتها.

إيضاح (٢٣)– الضرائب

وفيما يلى اهم السياسات المحاسبية المطبقة خلال الفترات المالية المعروضة:

٥- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

أ- ترجمة العملات الاجنبية

تم تحديد الجنيه المصرى كعملة القيد بالدفاتر باعتباره العملة الأساسية التى تتم بها معظم التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للشركة. ويتم إثبات المعاملات التى تتم بعملات بخلاف الجنيه المصرى وفقاً لأسعار الصرف السارية وقت اتمام التعامل. وفى تاريخ الميزانية يتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية للجنيه المصرى وفقاً لأسعار الصـــرف السائدة فى ذلك التاريخ. أما بالنسبة للأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية ذات الطبيعة غير النقدية والمثبتة بالقيمة العادلة فيتم ترجمتها للجنيه المصرى وفقاً لاسعار الصرف السائدة فى تاريخ تحديد القيمة العادلة بينما لا تعاد ترجمة الاصول والإلتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والتى استخدمت التكلفة فى قياسها. وتدرج ارباح وخسائر اعادة التقييم بقائمة الدخل عن الفترة فيما عدا الفروق الناتجة عن ترجمة ارصدة الاصول والإلتزامات ذات الطبيعة غير النقدية المقومة بالقيمة العادلة حيث يتم ادراجها ضمن التغيرات فى قيمتها العادلة.

ب- الأصول الثابتة واهلاكاتها

تظهر كافة بنود الأصول الثابتة بالميزانية بتكلفتها التاريخية مخصوما منها مجمع الإهلاك بالإضافة إلى الخسائر المجمعة الناتجة عن الاضمحلال فى قيمتها. وتتضمن تكلفة الأصل الثابت كافة النفقات المرتبطة مباشرة باقتناء الأصل .

ويتم إضافة النفقات اللاحقة إلى القيمة الدفترية للأصل او الاعتراف بها بشكل منفصل - حسب الحالة - فقط عندما يكون من المحتمل أن يحقق استخدام هذا البند منافع اقتصادية مستقبلية للشركة ويمكن قياس تكلفة الاقتناء الخاصة بهذا البند بدرجة يعتمد عليها. ويتم تحميل مصروفات الإصلاح والصيانة بقائمة الدخل عن السنة المالية التى يتم تحمل تلك المصروفات خلالها.

تتحدد الأرباح والخسائر الناشئة عن استبعاد الأصول الثابتة على أساس الفرق بين صافى عائد الاستبعاد والقيمة الدفترية لتلك الأصول ويتم إدراجها بقائمة الدخل.

و يتم اهلاك تكلفة الاصول الثابتة بخلاف الاراضى و المشروعات تحت الانشاء بطريقة القسط الثابت على مدار العمر الانتاجى المتوقع ليها.

وفيما يلى بيان بالاعمار الانتاجية للاصول الثابتة المطبقة :-

بيان الأصل	الأعمار الإنتاجية للأصول المطبقة بالسنوات
أجهزة حاسب آلى وبرامج	٣
أجهزة كهربائية	٥
أثاث	٥
أجهزة اتصالات	٥
أجهزة ومعدات	٥

ج- الإعتراف بالإيراد

- تثبت إيرادات الشركة الناتجة عن استثماراتها فى أدوات حقوق الملكية عند صدور الحق للشركة فى الحصول على التوزيعات. ويتم تخفيض تكلفة تلك الإستثمارات بتوزيعات أرباح ما قبل الإقتناء بحيث تمثل بوضوح استرداداً لجزء من تكلفة الاقتناء.
- تثبت إيرادات الفوائد طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمنى النسبى مأخوذاً فى الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة المطبق عن الفترة حتى تاريخ الاستحقاق.

د- استثمارات فى شركات تابعة

الشركة التابعة هى منشأه تسيطر عليها منشأة أخرى تسمى (الشركة الأم)، ويمكن للشركة الأم السيطرة من خلال التحكم فى السياسات المالية والتشغيلية للشركات المستثمرفيها بغرض الحصول على منافع من أنشطتها.

يفترض وجود السيطرة عندما تمتلك الشركة سواء بشكل مباشر او غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها ما يزيد عن نصف حقوق التصويت فى تلك المنشأة فيما عدا تلك الحالات الاستثنائية التى يظهر فيها بوضوح ان تلك الملكية لا تمثل سيطرة.

كما يفترض أيضا وجود سيطرة فى حالة عدم امتلاك الشركة الأم أغلبية حقوق التصويت لمنشأة طالما توافر للشركة:

أ- القدرة على التحكم فى اكثر من نصف حقوق التصويت عن طريق الاتفاق مع المستثمرين الاخرين. أو

ب- القدرة على التحكم فى السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة وذلك بموجب قانون او اتفاقية. أو

ج- القدرة على تعيين او عزل اغلبية اعضاء مجلس الإدارة او من فى حكمهم وان يكون لهذا المجلس وما فى حكمه سيطرة على المنشأة. أو

د- القدرة على توجية اغلبية الاصوات فى اجتماعات مجلس الإدارة او من فى حكمهم وان يكون لهذا المجلس ومن فى حكمه سيطرة على المنشاة.

حقوق التصويت المحتملة

وتأخذ الشركة الأم فى اعتبارها وجود تأثير حقوق التصويت المستقبلية التى يمكن ممارستها او تحويلها فى الوقت الحالى، بما فى ذلك حقوق التصويت المستقبلية لدى أى منشأة أخرى عند تقييم مدى قدرة المنشاة على التحكم فى السياسات المالية والمستقبلية للشركة التابعة، ولا تعتبر حقوق التصويت المستقبلية قابلة للممارسة أو التحويل فى الوقت الحالى إذا كانت متوقفة على تاريخ محدد فى المستقبل او على وقوع حدث فى المستقبل.

هذا ويتم المحاسبة عن الإستثمارات فى شركات تابعة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كاستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل. على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر إضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى شركات تابعة فى تاريخ القوائم المالية فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الإستثمارات إلى قيمتها الإستردادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فورا بقائمة الدخل.

ه-النقدية وما فى حكمها

تتمثل النقدية وما فى حكمها فى أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك.

و- استثمارات فى مشروعات مشتركة

يتم المحاسبة عن الإستثمارات فى مشروعات مشتركة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كاستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل. على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر إضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى مشروعات مشتركة فى تاريخ القوائم المالية فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الإستثمارات إلى قيمتها الإستردادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فورا بقائمة الدخل.

ز- قائمة التدفقات النقدية

تم إعداد قائمة التدفقات النقدية بإستخدام الطريقة غير المباشرة .

ح- الضرائب

يتم تكوين مخصص لمواجهة الإلتزامات والخلافات الضريبية المحتملة عن الاعوام السابقة من وجهة نظر الإدارة فى ضوء المطالبات الضريبية الواردة وبعد إجراء الدراسات اللازمة فى هذا الشان.

يتم تحميل قائمة الدخل للشركة بصفة دورية بعبء تقديرى للضريبة عن كل فترة مالية والذى يشمل كل من قيمة الضريبة الجارية وكذا الضريبة المؤجلة على أن يتم إثبات العبء الفعلى للضريبة فى نهاية الفترة.

تتمثل الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة فى الآثار الضريبية المتوقعة للفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف قيمة الأصول والإلتزامات طبقاً للقواعد الضريبية المعمول بها بقانون الضرائب المصرى ولائحته التنفيذية وبين القيم الدفترية لتلك الأصول والإلتزامات طبقاً للأسس المحاسبية المستخدمة فى إعداد القوائم المالية.

يتم احتساب الضريبة الجارية على أساس الوعاء الضريبى المحدد طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها فى هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية فى تاريخ إعداد القوائم المالية بينما يتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات الضرائب المتوقع تطبيقها فى الفترات التى سيتم خلالها تسوية الإلتزام أو إستخدام الأصل وبناء على أسعار الضريبة والقوانين الضريبية السارية فى تاريخ القوائم المالية.

ويتم إثبات الضريبة المؤجلة كمصروف أو إيراد بقائمة الدخل بإستثناء تلك المتعلقة ببنود أثبتت مباشرة ضمن حقوق الملكية فتعالج الضريبة المؤجلة المرتبطة بها هى الأخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية.

وبصفة عامة يتم الاعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة في المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة إلا إذا توافر احتمال قوى أو دليل آخر مقنع علي تحقيق أرباح ضريبية كافية فى المستقبل. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لإحتساب الأصول والإلتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والإلتزامات طويلة الأجل.

ط- المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصص عندما ينشأ على الشركة التزام حالى (قانونى او حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المتوقع أن يترتب على تسوية ذلك الإلتزام تدفق خارج من الشركة فى صورة موارد تتضمن منافع إقتصادية وان تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الإلتزام بصورة يعتمد عليها.

وتمثل القيمة التى يتم الإعتراف بها كمخصص افضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالى فى تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ فى الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الإلتزام.

وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الإلتزام الحالى فإن القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات. وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد فى كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضى الفترة. ويتم إثبات هذه الزيادة فى المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

ي- الإستثمارات فى شركات شقيقة

الشركة الشقيقه هى منشأه تتمتع الشركة بتأثير جوهرى عليها من خلال المشاركة فى القرارات المالية والتشغيلية لتلك المنشأة ولكنه لا يرقى لدرجة السيطرة أو السيطرة المشتركة.

هذا ويتم المحاسبة عن الاستثمارات فى شركات شقيقة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كاستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوما منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل هذا ولا تتبع الشركة طريقة حقوق الملكية فى المحاسبة عن استثماراتها فى الشركات الشقيقة فى القوائم المالية المستقلة المرفقة تطبيقا للفقرة (١٣) من معيار المحاسبة المصرى رقم (١٨).

على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر إضمحلال فى قيمة الاستثمارات فى شركات شقيقة فى تاريخ القوائم المالية فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الاستثمارات إلى قيمتها الاستردادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فورا بقائمة الدخل.

ك- الأدوات المالية

الاصول المالية

يتم الاعتراف بالاصول المالية واستبعادها من الدفاتر طبقا لتاريخ المعاملة حين يخضع شراء أو بيع الاصول المالية لشروط تعاقدية تتطلب تسليم الاصول المالية فى إطار زمنى محدد طبقا للسوق، ويتم الاعتراف الأولى بتلك الاصول المالية بالقيمة العادلة مضافاً اليها تكلفة المعاملة فيما عدا الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث يتم الاعتراف بها بالقيمة العادلة.

وقد قامت الشركة بتصنيف الأصول المالية في الميزانية كالتمويل المساند الى شركة تابعة واستثمارات مالية متاحة للبيع وأرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة وأرصدة مدينة أخرى. ويعتمد ذلك التصنيف على طبيعة الأصول المالية والغرض من اقتنائها فى تاريخ الاعتراف الأولى.

طريقة الفائدة الفعالة

تستخدم طريقة الفائدة الفعالة لحساب التكلفة المستهلكة للأصول المالية وتوزيع العائد على الفترات المتعلقة بها. ومعدل الفائدة الفعال هو المعدل الذى يتم على أساسه خصم المتحصلات النقدية المستقبلية (والتى تتضمن كافة الاتعاب والمدفوعات أو المقبوضات بين أطراف العقد والتي تعتبر جزء من معدل الفائدة الفعلى كما تتضمن تكلفة المعاملة وأية علاوات أخرى) وذلك على مدار العمر المقدر للأصول المالية أو أى فترة مناسبة اقل.

ويتم الاعتراف بالعائد على كافة أدوات الدين على أساس الفائدة الفعالة فيما عدا ما تم تبويبه منها كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر.

إستثمارات مالية متاحة للبيع

-يتم الاعتراف الأولى بالإستثمارات المالية المتاحة للبيع عند الإقتناء بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكلفة المعاملة والتى تتضمن الأتعاب والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والسماسرة والتجار والضرائب التى تفرضها الجهات التنظيمية والبورصات وضرائب ورسوم نقل الملكية.

-ويتم القياس اللاحق لتلك الإستثمارات فى تاريخ القوائم المالية بالقيمة العادلة على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير فى القيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية لحين استبعاد الإستثمارات من دفاتر الشركة ومن ثم تستبعد الأرباح أو الخسائر المجمعة التى سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فورا بقائمة الدخل.

-وفى حالة وجود أدلة موضوعية على إضمحلال قيمة الإستثمارات المالية المتاحة للبيع فى تاريخ القوائم المالية تستبعد الخسائر المجمعة التى سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فورا بقائمة الدخل حتى ولو لم تكن تلك الإستثمارات قد تم استبعادها من الدفاتر.

- هذا وتستخدم طريقة التكلفة فى قياس الإستثمارات المالية فى أدوات حقوق الملكية المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع فى حالة إذا ما كانت تلك الإستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية أو لا توجد لها أسعار بسوق نشطة أو لا يمكن قياس قيمتها العادلة بطريقة يمكن الإعتماد عليها.

الإلتزامات المالية وادوات حقوق الملكية المصدرة بمعرفة الشركة

تبويب الدين أو حقوق الملكية

-يتم تصنيف الأدوات المالية كإلتزامات أو كحقوق ملكية طبقا لجوهر تعاقدات الشركة.

أدوات حقوق الملكية

-أدوات حقوق الملكية تتمثل فى أى تعاقد يعطى الحق فى أصول مالية لأحد المنشآت بعد خصم كل ما عليها من التزامات.

-يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية التى تصدرها المجموعة بقيمة المبالغ المحصلة مخصوما منها تكاليف الإصدار المباشرة.

الالتزامات المالية الأخرى

-الالتزامات المالية الأخرى تتضمن القروض و أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة وأرصدة دائنة أخرى ويتم قياسها عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة (القيمة التى تم استلامها) بعد خصم تكلفة العمليات ويتم قياسها لاحقا بالتكلفة المستهلكة باستخدام سعر الفائدة الفعال وتوزيع العائد على الفترات المتعلقة بها على اساس العائد الفعلى.

- ان طريقة معدل الفائدة الفعالة هو أسلوب لاحتساب التكلفة المستهلكة للالتزامات المالية وتحميل مصاريف الفائدة على الفترات المتعلقة بها.

-معدل الفائدة الفعال هو المعدل الذى يتم على أساسه خصم المتحصلات النقدية المستقبلية على مدار العمر المقدر للالتزامات المالية أو أي فترة مناسبة اقل.

-عند السداد المعجل للإلتزام المالى يتم الإعتراف بقائمة الدخل بالفرق بين القيمة الدفترية للإلتزام والقيمة المسددة كأرباح سداد معجل.

ل- **الإضمحلال فى قيمة الاصول**

الأصول غير المالية

تقوم الشركة فى تاريخ كل ميزانية بمراجعة القيم الدفترية لأصولها الملموسة لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على إحتمال حدوث إضمحلال فى قيمتها فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات تقوم الشركة بتقدير القيمة الاسترادادية لكل أصل على حدى بغرض تحديد خسائر الإضمحلال. فإذا ما تعذر تقدير القيمة الإستردادية للأصل تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للإسترداد للوحدة المولدة للنقد التى يتبعها الأصل.

هذا وتتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد فى القيمة العادلة – مخصوماً منها تكاليف البيع – أو القيمة الإستخدامية أيهما أكبر.

ويتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من إستخدام الأصل أو الوحدة المولدة للنقد بإستخدام معدل خصم قبل حساب الضريبة للوصول إلى القيمة الحالية لتلك التدفقات والتى تعبر عن القيمة الإستخدامية. ويعكس هذا المعدل تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بذلك الأصل والتى لم يتم أخذها فى الإعتبار عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عنه. وإذا كانت القيمة الإستردادية المقدرة لأصل (أو لوحدة مولدة للنقد) أقل من قيمتها الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) لتعكس قيمته الإستردادية. ويتم الإعتراف بخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل. عندما يتم فى فترة لاحقة إلغاء الخسارة الناتجة عن إضمحلال القيمة والتى أعترف بها فى فترات سابقة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) بما يتماشى مع القيمة الإستردادية التقديرية الجديدة وبشرط ألا تزيد القيمة الدفترية المعدلة بعد الزيادة عن القيمة الدفترية الأصلية التى كان من الممكن أن يصل إليها الأصل لو لم يتم الإعتراف بالخسارة الناتجة عن الإضمحلال فى قيمة ذلك الأصل فى السنوات السابقة. ويتم إثبات التسوية العكسية لخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل.

<u>الأصول المالية</u>

تقوم الشركة فى تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على إحتمال حدوث إضمحلال فى قيمة كافة أصولها المالية فيما عدا تلك التى يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر.

تتعرض قيمة الأصول المالية للإضمحلال عندما يتوافر دليل موضوعى على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ فى تاريخ لاحق للاعتراف الأولى بهذا الأصل المالى.

وبالنسبة للأسهم والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع فإن الإنخفاض المستمر أو الممتد فى القيمة العادلة للورقة المالية عن تكلفتها يعتبر دليلاً موضوعيا على حدوث إضمحلال فى قيمتها.

يتم تقدير خسارة الإضمحلال فى قيمة أصل مالى تم قياسه بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلى لهذا الأصل المالى.

إذا كان قد سبق الاعتراف بخسائر إضمحلال فى قيمة أصول مالية مقاسة بطريقة التكلفة المستهلكة ثم انخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة ولمكن ربط هذا الانخفاض بطريقة موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الإعتراف بها عندئذ يتم رد خسائر الإضمحلال بقائمة الدخل ولكن إلى الحد الذى لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للاستثمار فى تاريخ الرد عن التكلفة المستهلكة التى كان يمكن أن تصل إليها قيمة الاستثمار لو لم تكن خسائر الإضمحلال قد سبق الاعتراف بها.أما بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كاستثمارات مالية متاحة للبيع والتى سبق الاعتراف بخسائر الإضمحلال فى قيمتها بقائمة الدخل فلا يتم رد الانخفاض اللاحق فى إضمحلالها بقائمة الدخل وإنما يتم الاعتراف بأى زيادة لاحقة فى القيمة العادلة لتلك الإستثمارات مباشرة بحقوق الملكية.

م- <u>مزايا العاملين قصيرة الاجل</u>

يتم الاعتراف بالأجور والمرتبات والاجازات المدفوعة الأجر والمرضية والمكافآت والمزايا الأخرى غير النقدية مقابل خدمات العاملين بالشركة على أساس الإستحقاق فى الفترة المالية التى أديت خلالها تلك الخدمات.

ن- <u>توزيعات الأرباح</u>

يتم الإعتراف بتوزيعات الأرباح على المساهمين وبمكافآت مجلس الإدارة وبنصيب العاملين فى تلك الأرباح كإلتزام بالقوائم المالية فى الفترة التى يتم إعتماد تلك التوزيعات خلالها من مساهمى الشركة.

س- <u>تكلفة الإقتراض</u>

يتم تحميل تكلفة الإقتراض كمصروفات عن الفترة التى تكبدت خلالها الشركة هذة التكلفة.

ع- نصيب السهم فى الأرباح

يتم احتساب نصيب السهم فى الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة المنسوبة إلى ملاك الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

ف-مصادر استنباط القيمة العادلة

يتطلب تطبيق السياسات المحاسبية الواردة بالإيضاح رقم (٥) من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية للأصول والإلتزامات التى لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى.

هذا وتعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة فى السوق النشطة على أسعار السوق المعلنة لتلك الأدوات فى تاريخ القوائم المالية. بينما يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التى لايتم تداولها فى سوق نشطة عن طريق استخدام أساليب التقييم التى تعتمد على أحوال السوق فى تاريخ القوائم المالية.

٦- النقدية

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
حسابات جارية بالبنوك (عملة محلية)	٣ ٩٦٣ ٧٤٣	٣ ٧٦٠
حسابات جارية بالبنوك (عملة أجنبية)	٨١١	٤٩٧
	٣ ٩٦٤ ٥٥٤	٤ ٢٥٧

٧- أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة (بالصافى)

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة بلتون بارتنرز للإستثمارات والتجارة	١١ ٨٧٨ ٠٧٣	٧٩ ٦٠٥ ٩٢١
شركة بلتون القابضة للإستثمارات	٣٩ ٣٦٦ ٣٩٤	١٥ ٨٠٨ ٠٧٢
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	٢٢ ٢٦٦ ٧٨٤	٥ ٨٦٣ ٨٣٨
شركة بلتون فينشال لتكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار المباشر	٩ ٥١٥ ٩٩٥	٥ ٢٣٢ ٥٥١
شركة الشواطئ العالمية للخدمات التجارية- المملكة العربية السعودية	--	٣٢ ٢٣٤
شركة مصر بلتون لادارة صناديق الاستثمار	٤ ٤٤٥ ٠٤٢	١٢٧ ٣٠٥
شركة بلتون التجارة والتوزيع	٢٣ ٨٣٩	١١ ٩٦٤
شركة إنكلاف- الولايات المتحدة الامريكية	--	١ ٢١٩
شركة بلتون للخدمات والاستشارات	٥ ٦٠١	--
شركة بلتون لصناديق الاستثمار	٢٩١ ٤٦٧	--
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	٨٨ ١٧٦	--
شركة بلتون بارتنرز للإستثمار والتجارة	٢ ٥٠٠	--
شركة شركاء بلتون القابضة المحدودة بى - فى - آى	٢٠٥ ٩٤٩	--
أطراف أخرى ذات علاقة	٣ ٤٢١ ٤٢٩	--
يخصم: الاضمحلال في الأطراف الأخرى ذات العلاقة *	(١ ٥٠٠ ٠٠٠)	--
	٩٠ ٠١١ ٢٤٩	١٠٦ ٦٨٣ ١٠٤

* يتمثل المبلغ فى قيمة الاضمحلال فى سلفة لأحد أفراد الإدارة العليا لأحدى الشركات الشقيقة وتم تحميل قيمة الاضمحلال على قائمة الدخل.

٨- أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	٤٦ ٥٣١ ٨٧٦	٤٩ ٥٧١ ٥٣٨
شركة بلتون سكيورتيز هولدنج	١٦ ٦٩٣ ٨٦٣	١٥ ٧٦٧ ٩٠٠
شركة بلتون للوساطة فى السندات	٨ ٤٢٢ ٦٩١	٨ ٧٧٤ ٠٧٨
شركة بلتون لتداول الأوراق المالية	١٤ ٦٨٦ ٥٤٨	٢١ ٤٥١ ٥٩٨
شركة بلتون لصناديق الاستثمار	--	٨ ٧٠٢
شركة بلتون أرابيا لتداول الأوراق المالية	--	١٢ ٩٦٨ ١٦١
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	٢ ٢٤٥ ٠٨٠	٢ ٣٣٠ ٩٢٨
شركة بلتون صانع السوق	٩ ٦١٦ ٤٠٤	--
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	--	١٥ ٨٠٣
شركة شركاء بلتون القابضة المحدودة بى – فى – آى	--	٤٧ ٣٩٩ ٨١٢
شركة بلتون المالية قطر	٦ ٥٧٦ ٥٦٢	--
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار	٨٧٤ ٧٨٤	١ ٩٦٢ ٩١٣
أطراف أخرى ذات علاقة *	٣ ١٢٥ ٠٦٨	--
	١٠٨ ٧٧٢ ٨٧٦	١٦٠ ٢٥١ ٤٣٣

* يتمثل الرصيد فى قيمة المستحق للشيخ خالد بن زايد و المتمثل فى قيمة شراء حصته فى شركة بلتون فينشيال للأسهم الأمارات والذى يتم نقله فى حوالة الدين بين بلتون المالية القابضة للأستثمارات والشيخ خالد بن زايد.

٩- أرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
غطاء خطاب ضمان – مغطى بالكامل	١٠٠ ٠٠٠	١٠٠ ٠٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	٦٦ ٥٠٠	٥ ٣٩٤ ٥٢٦
أرصدة مدينة أخرى	١٢٩ ٣٨٨	٥٠ ٩٨٦
سلف وعهد للموظفين	٢٣ ٤٢٥	٤٠ ٦٨٤
	٣١٩ ٣١٣	٥ ٥٨٦ ١٩٦

١٠-قروض طويلة الأجل

يتمثل رصيد القرض البالغ ٣٦١ ٩٦١ ٢٧ جنيه مصرى فى قرض طويل الأجل ممنوح من احدى البنوك يسدد على ٧ قسط ربع سنوى متساوى حتى يونيو ٢٠١٣ بضمان حصة الشركة فى أسهم شركة بلتون لتداول الأوراق المالية وكذلك بضمان حصة الشركة فى توزيعات تلك الأسهم وبضمانات أخرى على ايرادات شركة بلتون لإدارة صناديق الإستثمار(شركة تابعة مملوكة بنسبة ٩٧,٥%).

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
أقساط قروض طويلة الأجل تستحق خلال عام	١٥ ٩٧٨ ٠٠١	١٥ ٩٧٧ ٨١٣
أقساط قروض طويلة الأجل	١١ ٩٨٣ ٣٦٠	٢٣ ٩٦٦ ٩٠٨
	٢٧ ٩٦١ ٣٦١	٣٩ ٩٤٤ ٧٢١

بلغت فائدة القرض المحملة على قائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ٣ ٨١٢ ٠١٤ جنيه مصرى.

١١- أرصدة دائنة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
مصروفات مستحقة	٢٩١ ٢٩٧	٢٨٠ ٧٤١
مستحقات ضرائب	٨٥ ٩٤٣	١٠٥ ٩٠٦
الهيئة العامة للتامينات الإجتماعية	٢ ٩٧٣	٢ ٣٩٢
موردون	٤٥٣ ٨٥٧	٦٤٤ ٥٨٢
دائنو شراء أصول ثابتة *	١١ ١٨٥ ٥٢٠	---
توزيعات أرباح عاملين مستحقة	١ ٣٧٣ ٠٠٠	١ ٣٧٣ ٠٠٠
أرصدة دائنة أخرى	٢٥٢ ٠٩٤	٢٥٢ ٠٩٤
	١٣ ٦٤٤ ٦٨٤	٢ ٦٥٨ ٧١٥

* يتمثل الرصيد فى قيمة المستحق لأحد المقاولين عن أعمال تمت لمقر الشركة بالقرية النكية والمستأجر من أحدى شركات التاجير التمويلى لأحدى الشركات التابعة للشركة.

١٢- أصول ثابتة (بالصافى)

	أجهزة كهربائية	أجهزة حاسب آلى وبرامج	أثاث	أجهزة اتصالات	الإجمالى
	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
التكلفة					
فى ١ يناير ٢٠١١	١٩٢ ٥٠٠	٢ ٣٢٧ ٩٣٠	٧ ٥٥٠ ٥٨٩	٣٤٤ ٤٧٩	١٠ ٤١٥ ٤٩٨
إضافات العام	--	٢ ٣٨٩ ٠١٥	٢٦ ٠٠٠	٥٩ ٦٥٠	٢ ٤٧٤ ٦٦٥
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	١٩٢ ٥٠٠	٤ ٧١٦ ٩٤٥	٧ ٥٧٦ ٥٨٩	٤٠٤ ١٢٩	١٢ ٨٩٠ ١٦٣
مجمع الإهلاك					
فى ١ يناير ٢٠١١	٣٥ ٣٦٢	٧١٨ ٩١٢	١٩٨ ٩٤٠	٣ ٩٨٥	٩٥٧ ١٩٩
إهلاك العام	٢٨ ٦٤٩	١ ٣٠٨ ٣٧٤	١ ٥٩٨ ٢٨١	٨١ ٩٤٠	٣ ٠١٧ ٢٤٤
فى٣١ ديسمبر ٢٠١١	٦٤ ٠١١	٢ ٠٢٧ ٢٨٦	١ ٧٩٧ ٢٢١	٨٥ ٩٢٥	٣ ٩٧٤ ٤٤٣
صافى القيمة الدفترية					
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	١٢٨ ٤٨٩	٢ ٦٨٩ ٦٥٩	٥ ٧٧٩ ٣٦٨	٣١٨ ٢٠٤	٨ ٩١٥ ٧٢٠
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	١٥٧ ١٣٨	١ ٦٠٩ ٠١٨	٧ ٣٥١ ٦٤٩	٣٤٠ ٤٩٤	٩ ٤٥٨ ٢٩٩

١٣- استثمارات فى شركات تابعة (بالصافى)

أســـــــــــم الشـــــركة	نسبة الإستحواذ	صافى القيمة الدفترية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	صافى القيمة الدفترية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	%٩٧.٥٠٠	٥ ٨٨١ ٦٧٦	٥ ٨٨١ ٦٧٦
شركة بلتون للترويج وتغطية الاكتتاب	%٩٨.٥٧١	٣ ٥٨٨ ٣٦١	٣ ٥٨٨ ٣٦١
شركة بلتون سكيورتيز هولدنج	%٩٩.٣٠٧	١٢ ٩١٥ ٢٥٠	١٢ ٩١٥ ٢٥٠
شركة بلتون لتداول الأوراق المالية	%٩٩.٢٥٤	٧٢ ٦٦١ ٩٨٤	٧٢ ٦٦١ ٩٨٤
شركة بلتون القابضة للاستثمارات	%٩٩.٠٠	٢٥ ٣٠٤ ٤٠٠	٢٥ ٣٠٤ ٤٠٠
شركة بلتون لصناديق الاستثمار	%٩٩.٩٩	٤ ٩٩٩ ٩٧٠	٤ ٩٩٩ ٩٧٠
شركة بلتون للوساطة فى السندات	%٩٩.٩٩	٩ ٩٩٩ ٩٧٠	٩ ٩٩٩ ٩٧٠
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	%٧٥	١ ٥٠٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠
شركة بلتون صانع السوق	%٩٠	٩ ٠٠٠ ٠٠٠	--
		١٤٥ ٨٥١ ٦١١	١٣٦ ٨٥١ ٦١١
مدفوعات تحت حساب إستثمارات			
شركة بلتون صانع السوق		--	٩ ٠٠٠ ٠٠٠
الإضمحلال			
الأضمحلال فى استثمارات في شركات تابعة *		(٤٥ ٤٦١ ٤١٣)	--
الاجمالى		١٠٠ ٣٩٠ ١٩٨	١٤٥ ٨٥١ ٦١١

* يتمثل الاضمحلال فى قيمة الاستثمارات فى شركات تابعة والمحمل على قائمة الدخل خلال العام الحالى فى الجزء غير القابل للاسترداد من قيمة الاستثمار فى شركة بلتون لتداول الأوراق المالية بمبلغ ٢٧ ٦٦١ ٩٨٤ جنيه مصرى وكذلك الاضمحلال فى قيمة الاستثمار فى شركة بلتون القابضة للاستثمارات بمبلغ ١٧ ٧٩٩ ٤٢٩ جنيه مصري بناءً على الدراسة المعدة بواسطة إدارة الشركة القابضة.

١٤- استثمارات فى مشروعات مشتركه

أســـــــــــم الشـــــركة	نسبة الإستحواذ	تكلفة الأستثمار فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	تكلفة الأستثمار فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار *	%١	٥٠ ٠٠٠	٥٠ ٠٠٠
		٥٠ ٠٠٠	٥٠ ٠٠٠

* تم تأسيس شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار بتاريخ ٢١ سبتمبر ٢٠٠٨، وتم إدراجها ضمن إستثمارات فى مشروعات مشتركه على الرغم من أن الشركة تملك نسبة ١% من أسهم شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار وذلك لأن الشركة تملك بطريقة غير مباشرة نسبة ٤٩% من أسهم شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار وذلك عن طريق شركة بلتون لإدارة صناديق الإستثمار وهى شركة تابعة لشركة بلتون المالية القابضة بطريقة مباشرة وغير مباشرة بنسبة ١٠٠%.

١٥- إستثمارات في شركات شقيقة

أسم الشركة	نسبة الاستحواذ	٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار	٢٠%	٤٠٠ ٠٠٠	٤٠٠ ٠٠٠
		٤٠٠ ٠٠٠	٤٠٠ ٠٠٠

١٦- إستثمارات مالية متاحة للبيع

أسم الشركة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٠ جنيه مصرى
شركة بلتون ارابيا لتداول الأوراق المالية	--	٩٠ ٠٨٥
شركة النوران القابضة للإستثمارات المالية	--	٥ ٠٠٠
	--	٩٥ ٠٨٥

١٧- رأس المال

حدد رأس المـــال المرخص به بمبلغ ٣٠٠ مليون جنيه مصرى كما بلغ رأس المال المصـــدر والمدفوع مبلغ ٧٣٠ ٦٥٥ ٨٣ جنيه مصرى يتمثل فى ٥٧٣ ٣٦٥ ٨ سهم بقيمة إسميه ١٠ جنيه مصرى لكل سهم.

١٨- الإحتياطى القانونى

طبقاً للقانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وللنظام الأساسى للشركة فإن ٥% من صافى الربح السنوى يجب تحويله إلى الاحتياطى القانونى حتى يبلغ رصيد الاحتياطى ٥٠% من رأس المال تتوقف الشركة بعدها عن تكوين إحتياطى إلا إذا نقص الإحتياطى عن ٥٠% من رأس المال المصدر وهو غير قابل للتوزيع، ويتعين على الشركة العودة إلى إقتطاع الإحتياطى القانونى متى انخفض رصيده عن ٥٠% من رأس المال.

١٩- تمويل مساند إلى شركة تابعة

تتمثل القروض المساندة فى التمويل الممنوح إلى شركة بلتون لتداول الأوراق المالية (شركة تابعة) بمبلغ ٣٥ مليون جنيه مصرى لمدة عامين تبدأ من ٢٥ يوليو ٢٠١٠ تمويل بدون فوائد وعمولات وغير مضمون وليست له أولوية على أى قروض أخرى.

قامت الشركة بالاعتراف بالقرض المساند كأصل مالى على أساس القيمة العادلة والتى تمثل القيمة الحالية لمدفوعات القرض البالغ قدره ٣٥ مليون جنيه مصرى مخصومة بمعدل خصم ١٠.٧٥% و تم إدراج الفرق بين القيمة الاسمية والقيمة الحالية للقرض بمبلغ ٨١٣ ٩٦٠ ٦ جنيه مصرى كأضافة على تكلفة الاستثمار ضمن بند الإستثمارات فى شركات تابعة وبلغت الفوائد الدائنة المحملة على قائمة الدخل خلال الفترة والناشئة عن قياس القرض المساند بالتكلفة المستهلكة مبلغ ٣٧٨ ٣٦٣ ٥ جنيه مصرى.

وبتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ قرر مجلس إدارة شركة بلتون لتداول الأوراق المالية سداد إجمالى قيمة القرض والبالغ ٣٥ مليون جنيه مصرى مع تحمل فائدة سداد معجل بمبلغ ٦٩٢ ٠٤٦ ٢ مليون جنيه قامت الشركة القابضة بإثباتها كأرباح سداد معجل للقرض بقائمة الدخل.

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
أقساط قروض طويلة الأجل تستحق خلال عام	--	--
أقساط قروض طويلة الأجل	--	٢٩ ٦٣٦ ٦٢٢
	--	٢٩ ٦٣٦ ٦٢٢

٢٠- **نصيب السهم من صافى (خسائر) أرباح العام**

يتم إحتساب نصيب السهم من صافى (خسائر) ارباح العام بناءاً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام كما يلى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى (خسائر) أرباح العام	(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	٤٣ ٢٢٤ ٦٧٧
نصيب العاملين فى الأرباح	—	(٦٨٦ ٥٠٠)
	(٤٨ ٩٣٠ ٩٠٩)	٤٢ ٥٣٨ ١٧٧
المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام	٨ ٣٦٥ ٥٧٣	٨ ٣٦٥ ٥٧٣
نصيب السهم من صافى (خسائر) أرباح العام	(٥,٧٦)	٥,٠٩

٢١- **الاصول (الإلتزامات) ضريبية المؤجلة**

البند	بالجنيه المصرى	الأصل/(الإلتزام) الضريبى المؤجل بالميزانية بالجنيه المصرى
إلتزامات ضريبية مؤجلة نشأت عن إهلاك الأصول الثابتة		
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٢ ٤٠٨ ٨١٠	(٤٨١ ٧٦٢)
الحركة خلال العام	--	--
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٢ ٤٠٨ ٨١٠	(٤٨١ ٧٦٢)
أصول ضريبية مؤجلة نشأت عن خسائر ضريبية مرحلة		
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	(٢ ٤٠٨ ٨١٠)	٤٨١ ٧٦٢
الحركة خلال العام	--	--
الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١١	(٢ ٤٠٨ ٨١٠)	٤٨١ ٧٦٢
صافي الضريبة المؤجلة	—	—
صافى الضريبة المؤجلة المحملة على قائمة الدخل	--	--

هذا ولم يتم الإعتراف بأصول ضريبية مؤجلة نظرا لعدم وجود التأكد الكافى لتحققها فى المستقبل وذلك كما يلى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الاضمحلال فى أرصدة أطراف ذات علاقة	٣٠٠ ٠٠٠	--
الأضمحلال فى شركة بلتون القابضة للاستثمارات	٣ ٥٥٩ ٨٨٦	--
الأضمحلال فى شركة بلتون لتداول الأوراق المالية	٥ ٥٣٢ ٣٩٦	--
الخسائر الضريبية المرحلة	٤٤٠ ٣٠٠	
	٩ ٨٣٢ ٥٨٢	--

٢٢- أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	حجم المعاملات مدين (دائن)
شركة بلتون سكيورتيز هولدنج	شركة تابعة	سداد مصروفات	١٤٩ ٧١٧
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٨٨١ ٦٧٦
شركة بلتون القابضة للإستثمارات	شركة تابعة	سداد مصروفات نيابة عن الشركة	(٢٣٩ ١٦٥)
		سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	٢٥١ ٥٤٢
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٢٠ ٤٨٧ ٢٨٦
شركة بلتون فيننشال لتكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار المباشر	أطراف أخرى	سداد مصروفات نيابة عن الشركة	١ ١٣٤ ٠٩٢
		سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	(١٨١ ٤٦٩)
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٦ ٢٧٦ ٣٠٦
شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	شركة تابعة	توزيعات ارباح	٢٥ ٠٠٠
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٤ ٥٢١ ٥٣٧
شركة بلتون التجارة والتوزيع	أطراف أخرى	تسوية الإلتزامات بالنيابة	١١ ٨٧٥
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	شركة تابعة	سداد مصروفات نيابة عن الشركة	(٣ ٢٢٣ ١٥٥)
		سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	٢ ٣٢٣ ٥٧١
		سداد مشتريات اصول ثابتة نيابة عن الشركة	٩ ٣٥٥ ٢٦٠
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٢٠ ٣٧٨ ٥٩٦
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	أطراف أخرى	تسوية الإلتزامات بالنيابة	٨٨ ١٧٥
شركة بلتون للخدمات والاستشارات	أطراف أخرى	تسوية الإلتزامات بالنيابة	٥ ٦٠١
شركة بلتون لصناديق الاستثمار	شركة تابعة	تسوية الإلتزامات بالنيابة	٤٠٨ ٥٢٤
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	شركة تابعة	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	٢٧٣ ٧٥٥
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	١ ٤١٤ ٦٢٦
شركة بلتون لصانع السوق	شركة تابعة	سداد مصروفات	(١١ ٥٢٠)
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	(٧ ٠٧٣ ٤٠٢)
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	شركة تابعة	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	٣٢٥ ٤٧٥
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	(٢٣٩ ٦٢٦)
شركة بلتون لتداول الأوراق المالية	شركة تابعة	سداد مصروفات نيابة عن الشركة	(٧١ ٦٢٨)
		سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذى علاقة	٤٩٣ ٤٧٦
		سداد مشتريات اصول ثابتة نيابة عن الشركة	٩ ٣٥٥ ٢٦٠
		قرض مساند	(٣٥ ٠٠٠ ٠٠٠)
شركة بلتون بارتنرز بى – فى – آى	أطراف أخرى	بيع أستثمارات مالية	٩٠ ٠٨٥
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٥٣ ٤٥٤ ٨٣٥
شركة بلتون أرابيا	أطراف أخرى	سداد مصروفات	٣ ٠٢٣
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	١٢ ٩٦٥ ٩٥٧
شركة بلتون للوساطة فى السندات	شركة تابعة	سداد مصروفات	٣ ٠١٩
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	٥٤٨ ٢٤١
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار	شركة شقيقة	سداد مصروفات نيابة عن الشركة	(٣٢٥ ٤٧٥)
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	١ ٤١٣ ٦٠٤
شركة بلتون المالية قطر	شركة تابعة	سداد مصروفات	٨٠٥ ٤١٠
		تسوية الإلتزامات بالنيابة	(٥ ٨٢٣ ٨٤٤)
أطراف أخرى ذات علاقة	أطراف أخرى ذات علاقة	تحويلات نقدية سلف	٣ ٤٢١ ٤٢٩
		الأضمحلال في السلف	(١ ٥٠٠ ٠٠٠)
أطراف أخرى ذات علاقة	مساهم	قيمة بيع الأسهم	(٣ ١٢٥ ٠٦٨)

٢٣-متطلبات قانونية لأستمرارية الشركة

بلغت الخسائر المتراكمة للشركة مبلغ ٢٥٢ ٢٠٦ ٤٦ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، كما تجاوزت إلتزاماتها المتداولة أصولها المتداولة فى ذلك التاريخ بمبلغ ٦٨٢ ٥٦٠ ٤٤ جنيه مصرى هذا وقد تجاوزت الخسائر المتراكمة نصف رأس المال المدفوع للشركة القابضة مما يستدعى منها الدعوة لعقد جمعية عامة غير عادية للمساهمين للنظر فى إستمرارية الشركة طبقاً لنص المادة (٩٦) من القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ .

٢٤-الموقف الضريبى

أ- الضريبة على أرباح شركات الأموال والقيم المنقولة ورسم التنمية

الشركة خاضعة لأحكام قانون الضرائب رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ولائحته التنفيذية، وقد تم تقديم الاقرارات الضريبية للشركة عن الفترة من تاريخ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، علما بانه لم يتم فحص دفاتر الشركة حتى تاريخه.

- خلال السنة المالية الحالية تم تعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل ، وذلك بإضافة شريحة جديدة لأسعار الضريبة المنصوص عليها بالمادة (٤٩/ الفقرة الأولى) كالأتي:

يقرب وعاء الضريبة إلى أقرب عشرة جنيهات أقل ، ويخضع للضريبة وفقاً للشريحتين الآتيتين :

-الشريحة الأولى : حتى عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٠% .

-الشريحة الثانية : أكثر من عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٥%

ولم يكن لتلك النسب تأثير على القوائم المالية خلال العام الحالى.

ب- ضرائب الأجور والمرتبات

لم يتم الفحص الضريبى ولم يتم إستلام أى نماذج أو مطالبات ضريبية حتى تاريخه.

ج- ضريبة الدمغة

لم يتم الفحص الضريبى ولم يتم إستلام أى نماذج أو مطالبات ضريبية حتى تاريخه

٢٥-الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة فى الأصول والإلتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والتمويل المساند للشركات التابعة والأرصدة المستحقة من أطراف ذات علاقة و الأرصدة المدينة الأخرى كما تتضمن الإلتزامات المالية كل من القروض طويلة وقصيرة الاجل والأرصدة الدائنة الأخرى.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة فى العوامل التى قد تؤثر على قدرة الشركة على سداد جزء او كل من إلتزاماتها وتقوم الإدارة بمتابعة تلك الإلتزامات وفى حالة زيادة إلتزامات الشركة تعتمد على الحصول على توزيعات أرباح من الشركات التابعة أو عن طريق الفائض النقدى لدى الشركات التابعة.

خطر أسعار الفائدة

يتمثل هذا الخطر فى تغيير أسعار الفائدة التى قد يكون لها تأثير على نتائج الأعمال والتدفقات النقدية وتعتمد الإدارة فى التمويل على الإقتراض طويل الأجل بأسعار فائدة ثابته نسبيا لذلك تقدر الشركة هذا الخطر بأنه محدود.

خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية فى التغيرات فى أسعار العملات الأجنبية والذى يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية. وتقوم إدارة الشركة بمتابعة دورية لأرصدة العملات الأجنبية وأسعارها السارية فى البنوك وخفض الأرصدة المكشوفة من العملات الأجنبية مما يساعد على تخفيض هذا الخطر للحد الأدنى.

٢٦- **أحداث لاحقة**

قرر مجلس الإدارة لشركة بلتون المالية القابضة المنعقد بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠١٢ بيع قطاع تداول الأوراق المالية التابع لها وتفويض رئيس المجلس فى تلقى عروض الشراء والتفاوض بشأن عملية البيع وإبرام العقود اللازمة وله فى ذلك الحق فى تفويض الغير فى اتخاذ تلك الاجراءات.

و بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١٢ قرر مجلس إدارة شركة بلتون المالية القابضة التراجع عن فكرة البيع والأحتفاظ بقطاع تداول الأوراق المالية مع دخول شركة كومباس كابيتال (مؤسسة أستثمار مباشر مصرية) كمستثمر وبناء عى ذلك تم الأنتهاء من المفاوضات والأتفاق على البنود التى تشمل على دخول شركة كومباس كابيتال كمستثمر من خلال صندوق استثمار مباشر بحصة ٥١% من قطاع تداول الأوراق المالية على أن يظل قطاع تداول الأوراق المالية تحت مظلة بلتون القابضة هذا ويشترط لتنفيذ الصفقة موافقة الجهات الرقابية وإنهاء جميع الأجراءات اللازمة لذلك.

٢٧- **الارتباطات الرأسمالية**

تتمثل الإرتباطات الرأسمالية فى الجزء غير المسدد من مساهمة الشركة فى رأس مال الشركات التابعة والشقيقة المصدر وبيانها كمايلى:

اسم الشركة	الجزء الغير مسدد جنيه
شركة بلتون لإدارة صناديق الإستثمار	١ ٤٦٢ ٥٠٠
بلتون لترويج وتغطية الأكتتاب	٣ ٤٥٠ ٣٠٠
	٤ ٩١٢ ٨٠٠

المدير المالى

عضو مجلس الادارة

رئيس مجلس الإدارة